



***RAPORT KWARTALNY  
BORUTA – ZACHEM S.A.***

***ZA II KWARTAŁ  
2016 ROKU***

*Bydgoszcz, 12 sierpnia 2016 roku.*

## *Spis treści*

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2. Charakterystyka działalności.....	4
3. Dane finansowe za II kwartał 2016 roku.....	4
3.1. Bilans.....	4
3.2. Rachunek zysków i strat .....	5
3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	6
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....	7
4. Przyjęte zasady rachunkowości .....	7
5. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych.....	8
6. Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	9
7. Informacja dotycząca prognoz finansowych.....	12
8. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych.....	12
9. Informacja o strukturze akcjonariatu .....	12

## 1. Podstawowe informacje o Spółce.

<b>Firma</b>	Boruta – Zachem S.A.
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna
<b>Siedziba</b>	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65
<b>Adresy prowadzenia działalności</b>	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 95-100 Zgierz, ul. A. Struga 10
<b>Telefon</b>	(+48) 52 374 82 40
<b>Fax</b>	(+48) 52 361 09 62
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:bydgoszcz@boruta-zachem.pl">bydgoszcz@boruta-zachem.pl</a>
<b>WWW</b>	<a href="http://www.boruta-zachem.pl">www.boruta-zachem.pl</a>
<b>NIP</b>	953-24-89-839
<b>REGON</b>	093224721
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000482497
<b>Data rejestracji</b>	05.11.2013 r.
<b>Zarząd</b>	Artur Bielski – Prezes Zarządu Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu Ewa Wójcikowska – Wiceprezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza</b>	Beata Peszyńska Karolina Nowakowska Cezary Pawlikowski Grzegorz Borowik Paweł Makówka Andrzej Foremny
<b>Kapitał zakładowy</b>	23 957 515,00 zł (opłacony w całości)

## 2. Charakterystyka działalności.

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja barwników i pigmentów. W ramach tej działalności Spółka oferuje szeroki asortyment barwników, pigmentów organicznych i nieorganicznych, rozjaśniaczy optycznych i innych substancji chemicznych stosowanych do wyrobów przemysłu włókienniczego, garbarskiego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych i innych.

Ponadto Spółka jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiej firmy Bozzetto GmbH oraz świadczy usługi mieszania substancji chemicznych na zlecenie firm obcych. Wynajmuje również powierzchnie magazynowe wraz z zabezpieczeniem obsługi.

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje ekologiczne środki powierzchniowo czynne – biosurfaktanty, produkty chemii gospodarczej oparte na biosurfaktantach oraz prowadzi prace badawcze nad nowymi produktami m.in. nad podłożem nośnikowym na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej.

Działalność prowadzona jest w dwóch lokalizacjach, tj. w Bydgoszczy oraz w Zgierzu.

## 3. Dane finansowe za II kwartał 2016 roku

### 3.1. Bilans

BILANS – AKTYWA		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>45 227 076,00</b>	<b>44 471 113,29</b>	<b>24 358 159,10</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 071 548,73	4 877 073,73	4 053 033,73
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	40 100 102,27	39 496 558,56	20 252 743,37
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 200,00	15 000,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 225,00	82 481,00	52 382,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>15 245 339,63</b>	<b>12 038 733,11</b>	<b>16 145 153,99</b>
I.	Zapasy	4 613 018,11	4 906 284,19	4 541 319,67
II.	Należności krótkoterminowe	3 826 201,58	2 027 215,09	3 505 385,34
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 624 089,69	5 083 360,35	8 008 136,82
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182 030,25	21 873,48	90 312,16
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>60 472 415,63</b>	<b>56 509 846,40</b>	<b>40 503 313,09</b>

BILANS – PASYWA		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>36 139 341,25</b>	<b>20 484 301,70</b>	<b>20 450 674,15</b>
I.	Kapitał podstawowy	23 957 515,00	16 136 647,60	16 136 647,60
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	12 168 521,50	4 121 776,85	4 125 776,85
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	13 304,75	225 877,25	188 249,70
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>24 333 074,38</b>	<b>36 025 544,70</b>	<b>20 052 638,94</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	421 167,00	314 008,00	318 484,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 220 689,62	14 596 461,83	9 070 907,15
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	21 691 217,76	21 115 074,87	10 663 247,79
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>60 472 415,63</b>	<b>56 509 846,40</b>	<b>40 503 313,09</b>

### 3.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2016	II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2015	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2016	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 040 115,96	5 117 413,31	10 430 690,14	9 681 580,02
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 566 681,78	3 831 130,67	7 867 915,45	7 213 047,52
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 473 434,18</b>	<b>1 286 282,64</b>	<b>2 562 774,69</b>	<b>2 468 532,50</b>
IV.	Koszty sprzedaży	472 079,65	442 142,16	880 403,10	891 898,25
V.	Koszty ogólnego zarządu	665 443,18	603 087,78	1 334 723,97	1 274 834,48
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>335 911,35</b>	<b>241 052,70</b>	<b>347 647,62</b>	<b>301 799,77</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	380 500,35	41 328,77	442 803,70	73 753,11
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	621 026,53	68 377,25	623 027,43	75 646,84
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>95 385,17</b>	<b>214 004,22</b>	<b>167 423,89</b>	<b>299 906,04</b>
X.	Przychody finansowe	0,00	22 784,05	30 689,25	26 281,10
XI.	Koszty finansowe	44 143,89	0,00	35 942,39	60 617,44
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>51 241,28</b>	<b>236 788,27</b>	<b>162 170,75</b>	<b>265 569,70</b>
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>51 241,28</b>	<b>236 788,27</b>	<b>162 170,75</b>	<b>265 569,70</b>
XV.	Podatek dochodowy	83 881,00	59 949,00	148 866,00	77 320,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XVII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-32 639,72</b>	<b>176 839,27</b>	<b>13 304,75</b>	<b>188 249,70</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		II KWARTAŁ	II KWARTAŁ	NARASTAJĄCO	NARASTAJĄCO
		01.04.-30.06.2016	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 056 379,63	4 512 764,46	10 393 719,31	8 937 337,14
II.	Koszty działalności operacyjnej	5 720 468,28	4 271 711,76	10 046 071,69	8 635 537,37
III.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>335 911,35</b>	<b>241 052,70</b>	<b>347 647,62</b>	<b>301 799,77</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	380 500,35	41 328,77	442 803,70	73 753,11
V.	Pozostałe koszty operacyjne	621 026,53	68 377,25	623 027,43	75 646,84
VI.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>95 385,17</b>	<b>214 004,22</b>	<b>167 423,89</b>	<b>299 906,04</b>
VII.	Przychody finansowe	0,00	22 784,05	30 689,25	26 281,10
VIII.	Koszty finansowe	44 143,89	0,00	35 942,39	60 617,44
IX.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>51 241,28</b>	<b>236 788,27</b>	<b>162 170,75</b>	<b>265 569,70</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>51 241,28</b>	<b>236 788,27</b>	<b>162 170,75</b>	<b>265 569,70</b>
XII.	Podatek dochodowy	83 881,00	59 949,00	148 866,00	77 320,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-32 639,72</b>	<b>176 839,27</b>	<b>13 304,75</b>	<b>188 249,70</b>

### 3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	II KWARTAŁ 01.04.-30.06.2016	NARASTAJĄCO 01.01.-30.06.2016	NARASTAJĄCO 01.01.-31.12.2015	NARASTAJĄCO 01.01.-30.06.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>20 530 246,17</b>	<b>20 484 301,70</b>	<b>15 978 425,65</b>	<b>16 167 131,42</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 136 647,60	16 136 647,60	13 957 515,00	13 957 515,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	16 136 647,60	16 136 647,60
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 121 776,85	4 121 776,85	1 832 204,88	1 832 204,88
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 168 521,50	12 168 521,50	4 121 776,85	4 125 776,85
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	225 877,25	225 877,25	188 705,77	188 705,77
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0	0,00
4. Wynik netto	-32 639,72	13 304,75	225 877,25	188 249,70
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>36 139 341,25</b>	<b>36 139 341,25</b>	<b>20 484 301,70</b>	<b>20 450 674,15</b>

### 3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2016</b>	<b>II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2015</b>	<b>NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2016</b>	<b>NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2015</b>
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata netto)	-32 639,72	176 839,27	13 304,75	188 249,70
II. Korekty razem	-1 663 555,72	260 165,01	-221 973,22	1 736 836,53
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 696 195,44</b>	<b>437 004,28</b>	<b>-208 668,47</b>	<b>1 925 086,23</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	16 808,00	0,00	16 808,00	122,00
II. Wydatki	3 846 452,61	3 429 102,68	5 305 156,72	4 486 427,22
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 829 644,61</b>	<b>-3 429 102,68</b>	<b>-5 288 348,72</b>	<b>-4 486 305,22</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	74,22	4 645 489,90	16 647 899,02	6 975 564,37
II. Wydatki	0,00	0,00	13 115 066,87	240 943,50
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>74,22</b>	<b>4 645 489,90</b>	<b>3 532 832,15</b>	<b>6 734 620,87</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-5 525 765,83</b>	<b>1 653 391,50</b>	<b>-1 964 185,04</b>	<b>4 173 401,88</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-5 525 765,83</b>	<b>1 653 391,50</b>	<b>-1 964 185,04</b>	<b>4 173 401,88</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>8 645 201,61</b>	<b>6 354 745,32</b>	<b>5 083 620,82</b>	<b>3 834 734,94</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>3 119 435,78</b>	<b>8 008 136,82</b>	<b>3 119 435,78</b>	<b>8 008 136,82</b>

## 4. Przyjęte zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12.08.2014 r.

Zmiana zasad sporządzania sprawozdania finansowego nie wpływa znacząco na prezentację porównawczą w zestawieniu z danymi dotyczącymi roku 2014.

## 5. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych

Wartości bilansowe osiągnięte na koniec II kwartału 2016 roku wykazują przede wszystkim dalszy znaczny wzrost wartości aktywów trwałych: z kwoty 24,36 mln zł wykazywanych po II kwartale 2015 roku, poprzez kwotę 44,47 mln na koniec 2015 roku, do kwoty 48,74 mln zł na koniec II kwartału roku bieżącego. Tak znaczny wzrost jest głównie wynikiem poniesionych przez Spółkę, znaczących nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę: maszyny i urządzenia, które są wykorzystywane do produkcji biosurfaktantów oraz ekologicznej chemii gospodarczej i kosmetyków.

W zestawieniu pasywów bilansu uwagę zwraca przede wszystkim znaczący wzrost kapitałów własnych i rozliczeń międzyokresowych oraz spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Wzrost poziomu kapitału podstawowego i zapasowego - w stosunku do wartości notowanych na koniec II kwartału ub. roku, jak również wartości notowanych na 31.12.2015 r. – wynika z rejestracji emisji akcji serii C, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2016 w dniu 25.05.2016 r. Fakt dokonania rejestracji emisji spowodował jednocześnie zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazywanych na koniec 2015 r. i po I kwartale br., o czym była mowa w raporcie kwartalnym za I kwartał, opublikowanym 13.05.2016 r. Z kwoty 21,69 mln zł wykazanych na dzień 30.06.2016 r. rozliczeń międzyokresowych, kwota 20,72 mln zł dotyczy dofinansowania projektów unijnych: 19,11 mln zł – dofinansowania nakładów inwestycyjnych na linię do produkcji biosurfaktantów, 1,61 mln zł – dofinansowania projektu B2B.

Analizując wartości przychodów i kosztów przedstawione w wariantach porównawczym rachunku zysków i strat, w II kwartale 2016 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 6,06 mln zł i były wyższe niż osiągnięte w analogicznym okresie 2015 roku aż o 34,21%, co było spowodowane uruchomieniem Wydziału Produkcji Chemii Gospodarczej i Kosmetyków. Sprzedaż zrealizowana przez Wydział Produkcji Chemii Gospodarczej i Kosmetyków w I kwartale to ponad jeden milion złotych brutto. Na dynamikę wzrostu kosztów operacyjnych w omawianym okresie znaczący wpływ miał poziom amortyzacji. W związku z zakończeniem realizacji projektu dot. biosurfaktantów, od początku II kwartału br. naliczane są odpisy amortyzacyjne od środków trwałych zakupionych lub wybudowanych w ramach tego projektu. Miesięczny odpis z tego tytułu stanowi kwotę prawie 100 tys. zł i nie stanowi podatkowego kosztu uzyskania przychodu.

Dlatego też, mimo wykazanego znaczącego wzrostu wolumenu obrotu, znaczącego wzrostu poziomu zysku ze sprzedaży, uzyskany za II kwartał br. wynik z działalności operacyjnej był dodatni – 95,39 tys. zł, choć niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wynosił 214,00 tys. zł, a wynik netto był ujemny – (-) 32,64 tys. zł (za 6 m-cy br. Spółka notuje nieznaczny zysk na poziomie 13,3 tys. zł).



## 6. Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

6.1 Spółka w I kwartale 2016r. rozpoczęła działalność w ramach Wydziału Produkcji Chemii Gospodarczej i Kosmetyków. Spółka podjęła szereg działań zmierzających do zwiększenia wolumenu sprzedaży. Efektem tych działań jest zwiększenie przychodów II kwartale w stosunku do analogicznego kwartału w roku poprzednim aż o ponad 30%. W sierpniu 2016r. do Zarządu Spółki dołączyła Pani Ewa Wójcikowska, która będzie odpowiadać za Wydział Chemii Gospodarczej i Produkcji Kosmetyków. Pani Ewa Wójcikowska jest skutecznym menadżerem i liderem zorientowanym na rozwój i osiąganie rezultatów oraz posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu branżą chemiczną i kosmetyczną. Doświadczenie zawodowe zdobywała od 1990 r. jako asystent w Instytucie Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Łódzkiej. Od 1996 r. była pracownikiem, a następnie zasiadała w organach zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego z grupy Global Cosmed. Pani Ewa Wójcikowska w Global Cosmed S.A. przeszła poszczególne szczeble kariery zawodowej - począwszy od Kierownika Laboratorium badawczo-rozwojowego i kontroli jakości, żeby od 2008 r. do czerwca 2016 r. kontynuować karierę jako Prezes Zarządu Global Cosmed S.A. W latach 2001-2011 była Członkiem Rady Nadzorczej i Prezesem Zarządu Global Pollena w Jaworze. W latach 2004-2008 pełniła funkcję Prezesa Zarządu w Global-Buck Service w Jaworze. W latach 2005-2011 była Członkiem Ray Nadzorczej i Prezesem Zarządu w Pollena Malwa w Świętochłowicach

6.2 Aktualne pozostają plany Zarządu w zakresie przeniesienia notowań akcji Spółki z rynku NewConnect na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Planowane przeniesienie notowań akcji Spółki Zarząd traktuje jako kolejny istotny krok w rozwoju Boruta-Zachem S.A.

Działania, związane z budową grupy kapitałowej tj. konieczność identyfikacji wszystkich ryzyk dotyczących planowanych w obrębie nowej organizacji inwestycji oraz z przygotowaniem strategii Spółki na najbliższe lata, wymagają dalszych prac nad prospektem emisyjnym. Zarząd dokłada starań, aby dokument uwzględniał specyfikę innowacyjnego biznesu, w tym jego modelu opartego na spółkach celowych przeznaczonych do realizowania kolejnych inwestycji w bioprodukcję.

Zarząd dokończy proces przeniesienia notowań w chwili zwiększenia fundamentalnej wartości Boruty-Zachem, poprawy koniunktury i uzyskania kapitalizacji wymaganej dla Rynku Głównego Giełdy Papierów Wartościowych.

6.3 Spółka kontynuowała innowacyjny na skalę światową projekt badawczy, którym jest stworzenie opatrunków wykorzystujących technologię nanostruktur dwutlenku krzemu z dodatkiem wybranego kwasu politytanowego i/lub kwasu organicznego.

Zarząd informował w raporcie kwartalnym za III kw. 2015 r. o możliwości poszukania inwestora branżowego bądź sprzedaży wyników przeprowadzonych badań dla tego projektu. Infor-

mujemy, że Spółka postanowiła na podstawie uzyskanych wniosków z przeprowadzonych badań poprzez Spółkę Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. poszukać dofinansowania na dalsze etapy projektu

Na koniec 2015 r. spółka zakończyła, zgodnie z definicją z ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o zasadach finansowania nauki, badania przemysłowe w tym badania mające na celu zdobycie nowej wiedzy oraz umiejętności w celu opracowywania nowych produktów, procesów i usług lub wprowadzania znaczących ulepszeń do istniejących produktów, procesów i usług; badania te obejmują tworzenie elementów składowych systemów złożonych, szczególnie do oceny przydatności technologii rodzajowych, z wyjątkiem prototypów objętych zakresem prac rozwojowych. Osiągnięto poziom II gotowości technologii: określono koncepcję technologii i jej przyszłe zastosowanie. Oznacza to rozpoczęcie procesu poszukiwania potencjalnego zastosowania technologii. Od momentu zaobserwowania podstawowych zasad opisujących nową technologię można postulować praktyczne jej zastosowanie, które jest oparte na przewidywaniach. Nie istnieje jeszcze żaden dowód lub szczegółowa analiza potwierdzająca przyjęte założenia.

W związku z powyższym Spółka zamierza się skupić na opracowaniu wydajnego podłoża nośnikowego, który może mieć zastosowanie m. innymi w nowoczesnym opatunku. W związku z tym, że Spółka skupia się na produkcji biotechnologicznej produktów o dużej wartości dodanej, zamierzamy opracować gotowe produkty, które będą m.in. nanonośnikami. Nanonośniki będą mogły być wykorzystywane m.in. przez producentów opatrunków oraz znajdą zastosowanie w bardzo wielu rozwiązaniach, które oferują i udoskonalają firmy z branży farmaceutycznej i kosmetycznej.

Obecnie zakończone badania zostaną wykorzystane w spółce Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. jako fundament do dalszych prac nad rozwojem technologii. W oparciu m. innymi o przeprowadzone badania nad nanoopatunkami, Spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie do NCBiR w ramach programu POIR 2014-2020 pt. „*Nowatorska metoda otrzymywania innowacyjnego podłoża nośnikowego na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej*”. Na podstawie opracowanej technologii będzie możliwość rozpoczęcia produkcji innowacyjnych podłoży nośnikowych, które będą się cechować takimi właściwościami jak:

- wysoki stopień przenikania do głębokich warstw skóry,
- planowana w czasie penetracja tkanek oraz oddziaływanie i uwalnianie substancji czynnej,
- wysoki stopień nawilżenia skóry w stosunku do dotychczas proponowanych rozwiązań,
- biokompatybilność i nietoksyczność, brak ryzyka reakcji alergicznych, z uwagi na bazowanie wyłącznie na naturalnych i ekologicznych procesach tworzenia i produkcji podłoża,

- stosunkowo niska cena podłoża nośnikowego, z uwagi na obniżenie kosztów produkcji biopolimerów.

Spółka informowała, że w grudniu Spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie do NCBiR w ramach programu POIR 2014-2020 projektu pt. „Nowatorska metoda otrzymywania innowacyjnego podłoża nośnikowego na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej”, który stanowi dalszy etap prac nad nononośnikami, które mogą być wykorzystywane do produkcji m.innymi innowacyjnych nanopatunków. Wartość projektu szacowana jest na ponad 10,8 mln PLN, w tym wartość dofinansowania to ponad 6,7 mln PLN. W dniu 05 maja 2016 r. została opublikowana lista rankingowa, z której wynika, że projekt nie został zakwalifikowany do dofinansowania. Spółka informowała w raporcie okresowym za I kw. 2016r., że po otrzymaniu uzasadnienia będzie się odwoływać od decyzji. Zarząd Spółki Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. po otrzymaniu uzasadnienia postanowił nie składać odwołania, ale poprawiony wniosek zostanie złożony ponownie w najbliższym konkursie.

6.4. W II kwartale 2016r. Spółka zbyła 76 udziałów w spółce Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. Spółka nadal pozostaje udziałowcem Boruta-Zachem Biochemia posiadając 24 udziałów.

Zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie rocznym Spółki za 2015 rok jak i Raporcie Spółki za I kwartał 2016:

1) W listopadzie 2015 r. spółka zależna Boruta-Zachem S.A. - Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie, do Ministerstwa Gospodarki w ramach programu 2.1. POIR, projektu pn. „Rozbudowa centrum badawczo-rozwojowego Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. dla biorafinacji kaskadowej biomasy z wykorzystaniem w procesach biotransformacji probiotycznych szczepów” Projekt przeszedł pozytywnie procedurę oceny i znalazł się na opublikowanej przez Departament Innowacji Ministerstwa Rozwoju liście projektów zakwalifikowanych do dofinansowania. Całkowity koszt realizacji projektu to 24.074.491,00 PLN, przy czym planuje się, że zostanie on dofinansowany kwotą 13.240.970,05 PLN. Wkład własny na potrzebny do zrealizowania projektu wynosi 10.833.520,95 PLN

2) W lutym 2016 r. spółka zależna Boruta-Zachem S.A. – Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie, do NCBiR w ramach konkursu 2/1.1.2/2015 organizowanego w ramach Poddziałania 1.1.2 Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 pn. „Opracowanie kompleksowej technologii biotransformacji biomasy i jej kaskadowej biorafinacji opartej na prototypie mikrobiorafinerii”. Projekt przeszedł pozytywnie procedurę oceny i znalazł się na opublikowanej przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju liście projektów rekomendowanych do dofinansowania. Wartość projektu wynosi 19.347.340,26 PLN netto z czego dofinansowanie ma wynieść 11.608.404,16 PLN. Wkład własny na potrzebny do zrealizowania projektu wynosi 7.738.936,10 PLN.

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych na obydwa projekty to 43.421.831,26 PLN z czego łączne dofinansowanie to 24.849.374,21 PLN, a wkład własny to 18.572.457,05 PLN plus VAT w wysokości 9.987.021,19 PLN.

Ze względu na wysokość nakładów inwestycyjnych Spółka Boruta-Zachem S.A. zbyła 76 udziałów w Boruta- Zachem Biochemia co pozwoli rozłożyć, ciężar finansowania wkładu własnego oraz podzielić ryzyko między kilka podmiotów.

Boruta-Zachem S.A. skupia się dzisiaj na optymalizacji produkcji związanej z zastosowaniem biosurfaktantów i większość nadwyżek finansowych, które Spółka posiada zamierza przeznaczyć właśnie na ten cel.

Spółka jako wspólnik Boruta-Zachem Biochemia posiada prawo pierwszeństwo odkupu udziałów od pozostałych udziałowców.

W przypadku wypracowania nadwyżek finansowych związanych z „Produkcją ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów” Spółka zamierza przeznaczyć na odkupienie udziałów w Boruta-Zachem Biochemia od udziałowców, którzy wezmą ciężar współfinansowania projektów.

W opinii Zarządu taka forma finansowania projektów badawczo-rozwojowych jest najbardziej optymalna ze względu na zminimalizowanie ryzyka zarówno dla Boruty-Zachem S.A. jak i dla akcjonariuszy Spółki.

## 7. Informacja dotycząca prognoz finansowych

Boruta – Zachem Spółka Akcyjna nie publikowała prognoz finansowych dotyczących roku 2016, ani poszczególnych jego kwartałów.

## 8. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych

Na dzień 30.06.2016 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 78 osób (77,5 etatów).

## 9. Informacja o strukturze akcjonariatu

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
Midorana Investments Ltd.	119 163 824	49,74%	119 163 824	49,74%
Pozostali	120 411 326	50,26%	120 411 326	50,26%
<b>Łącznie</b>	<b>239 575 150</b>	<b>100,00%</b>	<b>239 575 150</b>	<b>100,00%</b>